

УДК 65.9(2)26

ЭКСПРЕСС–АНАЛИЗ БУХГАЛТЕРСКОЙ (ФИНАНСОВОЙ) ОТЧЁТНОСТИ ДЛЯ ЦЕЛЕЙ УПРАВЛЕНИЯ СОБСТВЕННЫМ КАПИТАЛОМ ОРГАНИЗАЦИИ

А.О. Липская, аспирант

Научный руководитель – Е.Г. Толкачёва, к.э.н., доцент

Белорусский торгово–экономический университет потребительской кооперации

Финансовый потенциал, устойчивое развитие и эффективность функционирования любой коммерческой организации во многом обусловлено наличием и приращением в составе источников её финансирования собственного капитала. Грамотно проводимая политика в области управления собственным капиталом позволит обеспечить его достаточность для формирования долгосрочных и краткосрочных активов, оптимизировать структуру кредитного портфеля, улучшить финансовое состояние и повысить результаты деятельности хозяйствующего субъекта. Решению поставленных задач и принятию эффективных управленческих решений способствует комплексный анализ собственного капитала, в том числе экспресс–анализ бухгалтерской (финансовой) отчётности.

Не смотря на кажущуюся ограниченность исходных данных и простоту аналитических процедур, методика экспресс–анализа позволяет выявить наиболее «проблемные» статьи в составе источников формирования собственного капитала, оценить закономерности их развития и обозначить область дальнейшего изучения для оценки причин изменения показателей. По нашему мнению, в ходе экспресс–оценки собственного капитала и элементов его формирующих аналитическое исследование следует выстроить по следующим направлениям:

- структурно–динамический анализ собственного капитала;
- сравнительный (коэффициентный) анализ собственного капитала с активами и обязательствами, доходами и прибылью организации;
- расчёт показателей финансовой устойчивости и эффективности использования собственного капитала организации.

Поскольку основными формами бухгалтерской отчётности о составе и элементах собственного капитала является бухгалтерский баланс (форма 1) и отчёт об изменении капитала (форма 3), целесообразно привести варианты интерпретации изменения основных статей, затрагивающих структуру собственного капитала (таблица).

Таблица – Варианты интерпретации статей бухгалтерского баланса и отчёта об изменении капитала для целей управления собственным капиталом

Статья отчетности	Экономическая интерпретация
1. Уставный капитал	<p>Самая стабильная статья баланса, состоящая из вкладов собственников (учредителей, участников). Её изменение может быть связано с реорганизацией организации, желанием собственников повысить её финансовую устойчивость.</p> <p>Применительно к акционерным обществам рост уставного капитала может быть обусловлен направлением средств на его пополнение в результате дополнительной эмиссии акций, увеличением номинальной стоимости акций, доведением уставного капитала до величины чистых активов.</p> <p>Уменьшение данной статьи является неблагоприятным признаком, так как приводит к снижению рыночной стоимости организации и зачастую свидетельствует о сокращении объемов деятельности.</p>
2. Собственные акции (доли)	<p>На величину собственных акций (долей) корректируется размер уставного капитала, следовательно, рост данной статьи свидетельствует о пересмотре стратегии в отношении средств собственников и их вкладов.</p>
3. Резервный капитал	<p>Рост данной статьи обусловлен зачислениями прибыли, остающейся в распоряжении организации, а, следовательно, приводит к увеличению величины собственного капитала, что положительно характеризует её финансовую устойчивость. Однако направление использования средств резервного капитала ограничивается законодательством (например, в части использования резерва на покрытие задолженности по заработной плате перед работниками организации в случае её банкротства).</p>
4. Добавочный капитал	<p>Рост данной статьи обусловлен проводимой переоценкой долгосрочных активов и, в большей степени, объектов основных средств, в акционерных обществах может отражать положительную разницу между реальной и номинальной стоимостью ценных бумаг. Значительные суммы по статье косвенно характеризуют длительный срок эксплуатации объектов долгосрочных активов, а применительно к ценным бумагам – увеличение стоимости организации.</p>
5. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	<p>Рост данной статьи характеризует эффективность деятельности организации, обеспечивающей стабильное приращение собственного капитала организации, развитие её деятельности в долгосрочной перспективе. Наличие убытка, наоборот, свидетельствует о сокращении объёмов деятельности, недостаточности полученных доходов для покрытия понесённых расходов.</p>
6. Чистая прибыль	<p>Рост прибыли признак успешности бизнес-процессов организации. При опережающем темпе роста доходов над темпом роста чистой прибыли можно предположить сокрытие финансового результата вследствие увеличения расходов или отсутствие контроля за затратами.</p>
7. Дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	<p>Рост данной статьи характеризует политику в отношении распределения прибыли перед собственниками организации. Для эффективной деятельности в долгосрочной перспективе темп роста чистой прибыли должен опережать темп роста дивидендов, так как обратная тенденция свидетельствует о нерационально выстроенной дивидендной политике организации и, как результат, недостаточном уровне финансирования её деятельности. Снижение размера дивидендных выплат по сравнению с предыдущими периодами явный признак ухудшения финансового состояния.</p>

Примечание. – Источник: собственная разработка

Структурный анализ собственного капитала, по нашему мнению, следует проводить по следующим направлениям:

структура собственного капитала по источникам его формирования (уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределённая прибыль (непокрытый убыток), собственные акции (доли), целевое финансирование);

структура собственного капитала по направлениям финансирования (собственный капитал, участвующий в формировании долгосрочных активов; собственный капитал, участвующий в формировании краткосрочных активов (собственные оборотные средства);

структура уставного капитала по видам учредителей (участников) и видам их вкладов (денежные и неденежные вклады; вклады, выраженные в национальной и иностранной валюте);

структура резервного капитала по видам созданных резервов (резервы, сформированные по решению собственника; резервы, сформированные по требованию законодательства);

структура добавочного капитала по источникам его образования (добавочный капитал, образованный в результате переоценки долгосрочных активов; добавочный капитал, образованный за счёт эмиссионного дохода);

структура нераспределённой прибыли по направлениям распределения (капитализированная прибыль, прибыль, передаваемая собственнику, начисленные дивиденды и т.д.);

структура целевого финансирования по видам целевого назначения и источникам поступления целевых средств.

Результаты интерпретации статей бухгалтерской (финансовой) отчётности и структурно-динамического анализа следует дополнить сравнительной оценкой соотношения собственного капитала с активами и обязательствами организации для выявления тенденций изменения финансовой устойчивости, а также доходов и прибыли организации, для оценки эффективности использования собственного капитала:

1) опережающий темп роста собственного капитала над темпом роста активов характеризует повышение финансовой независимости организации и росте доли собственных источников финансирования в формировании её имущества. Обратная ситуация в перспективе приводит к недостаточности собственного капитала для формирования долгосрочных и краткосрочных активов и необходимости дополнительного привлечения банковских кредитов в хозяйственный оборот организации;

2) опережающий темп роста собственного капитала над темпом роста долгосрочных активов свидетельствует об увеличении остатков собственных оборотных средств, что положительно характеризует финансовое состояние организации,

3) опережающий темп роста собственного капитала над темпом роста обязательств является признаком повышения финансовой устойчивости организации. Обратная тенденция приводит к увеличению её финансового риска, недостаточности собственного капитала для финансирования деятельности организации и сокращению отдачи средств на вложенный капитал.

4) опережающий темп роста выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг и доходов организации над темпом роста средней стоимости собственного капитала свидетельствует о повышении его доходности; характеризует эффективность использования собственных источников финансирования;

5) опережающий темп роста чистой прибыли над темпом роста средней стоимости собственного капитала является признаком повышения рентабельности собственного капитала и его приращения за счёт внутренних резервов.

Результаты сравнительного (коэффициентного) анализа подкрепляются расчётом показателей финансовой устойчивости (коэффициентом финансовой независимости; коэффициентом обеспеченности финансовых обязательств активами; коэффициентом капитализации; коэффициентом маневренности собственного капитала; коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами) и эффективности использования (доходность, отдачу и рентабельность собственного капитала). Помимо традиционных показателей следует рассчитать экономический рост организации, оценить эффективность дивидендной политики для акционерного общества (в том числе по видам обычных и привилегированных акций).

Таким образом, рекомендуемые направления проведения экспресс-анализа бухгалтерской (финансовой) отчётности для целей управления собственным капиталом позволяют расширить аналитичность используемых данных, построить более аргументированные и грамотные выводы

для принятия эффективных управленческих решений в области изыскания резервов роста
финансового потенциала организации и наращивания собственного капитала.